

---

## 歷史及公司架構

---

### 我們的歷史

經國務院批准，本公司的前身信達公司於1999年4月19日在北京設立，註冊資本為人民幣100億元，由財政部獨家出資。信達公司是為有效化解金融風險、維護金融體系穩定、推動國有銀行和企業改革發展而成立的國有獨資非銀行金融機構，是首家收購、管理和處置國有銀行不良貸款的金融資產管理公司。

自1999年起，信達公司，在經營政策性業務過程中通過向中國建設銀行及國家開發銀行發行金融債券及向中國人民銀行借款籌集資金，按原值購買中國建設銀行和國家開發銀行等機構剝離的價值人民幣3,963億元的不良貸款。同時，為支持國有大中型企業改革發展，協助優化其資產負債結構，信達公司根據國家經貿委及中國人民銀行發佈的《關於實施債權轉股權若干問題的意見》要求，作為投資主體，對有關國有大中型企業有選擇地實行不良債權資產轉股權。自成立以來，我們對約400家國有企業實施債轉股。我們於政策性業務階段收購的不良債權資產和債轉股資產統稱為「政策性業務」，而其他業務稱為「商業化業務」。具體而言，政策性業務的特點包括：(i)收購該等不良資產的價格及融資由中國政府釐定或安排；(ii)我們根據財政部釐定的績效考評標準管理及處置該等不良資產；及(iii)收購及處置政策性業務產生的虧損以財政部建議及國務院批准的方式處理。由於我們於2000年後並未收購任何政策性不良資產，因此我們於經營記錄期間收購的全部不良資產均為商業化不良資產。財政部對四家金融資產管理公司實行績效考核，將政策性業務現金回收率和費用率作為評估標準。2005年，信達公司在四大資產管理公司中首家提前並超額完成政策性業務目標考核任務，實現了最高現金回收率。

2004年，信達公司透過創新的交易結構收購交通銀行上市前剝離的原值人民幣640億元的不良貸款，並通過競標方式收購中國銀行和中國建設銀行上市前剝離的所有不良貸款，原值為人民幣2,787億元，奠定了當時我們在不良資產管理市場中最大的一級批發商地位。2005年，信達公司又通過競標方式收購中國工商銀行上市前剝離的原值為人民幣581億元的不良貸款包。2004至2005年期間，信達公司通過競標按市價收購國有商業銀行上市前剝離的不良貸款時，收購資金仍向中國人民銀行借款籌集。這一系列的交易標誌著我們的業務模式已逐步向商業化轉型。

2005年，信達公司通過商業化融資方式收購上海銀行原值人民幣30億元不良貸款，成為第一家以商業化的方式收購不良資產並募集資金的金融資產管理公司。此後，我們積極把握股份制商業銀行和城商行不良資產出售機會，成功收購光大銀行、華夏銀行、深圳

---

## 歷史及公司架構

---

市商業銀行、西安銀行等銀行的不良資產包，進一步鞏固我們的行業領先地位。此外，我們也對出現財務和經營問題的金融機構進行託管、清算和重組，並搭建涵蓋證券、期貨、信託、租賃、基金管理及保險的綜合性金融服務平台，圍繞不良資產管理業務，為客戶提供量身定制的金融解決方案。

2008年，根據有關規定，信達公司對截至2006年底的政策性業務和商業化業務實施分賬管理分別核算。信達公司於2008年啟動股份制改革，於2009年6月30日對政策性業務和商業化業務進行獨立評估。該評估值是財政部成立中國信達的出資額和中國信達收購政策性業務全部剩餘資產的估值。

經國務院批准，信達公司於2010年6月29日整體變更為中國信達資產管理股份有限公司。中國信達由財政部獨家發起，承繼信達公司的全部資產、子公司、分支機構、業務、人員和相關政策。財政部按面值每股人民幣1.00元認購與信達公司商業化業務的經評估資產淨值人民幣25,155,096,932元相應的25,155,096,932股股份。作為財務重組的一部分，我們以對價約人民幣485.68億元向財政部收購信達公司政策性業務的剩餘資產。該對價按年分期結算，於會計師報告列為應付賬款。收購後，我們管理及自行承擔該等資產所引致的虧損。因此，本收購代表了我們政策性業務的終止，其後我們的資產負債表中並無資產視為政策性不良資產。

同時，作為財務重組的另一部分，信達公司政策性業務相關負債的所有本金和利息的償還義務已豁免或通過成立共管基金償還歷史債券本金而清償，詳情載於下文。

1999年，信達公司以人民幣30億元現金及發行本金人民幣2,470億元、初始期限10年、年利率2.25%的金融債券(即歷史債券)為對價，從中國建設銀行收購了賬面價值合計為人民幣2,500億元的不良資產。財政部於2004年9月發佈了一項通知：(i)從2005年1月1日起，若信達公司無法就歷史債券全額支付利息，財政部將提供資金支持；及(ii)若需要，財政部亦將針對信達公司償還歷史債券本金提供資金支持。2009年9月，財政部發佈了另一項通知：(i)將歷史債券期限延長至20年；及(ii)財政部將繼續就歷史債券本金及利息的償還提供支持。

2010年，根據經國務院批准的整體改制方案，財政部成立共管基金，用於管理償還歷史債券的本金。根據有關共管基金的安排，中國建設銀行和中國信達在共管基金存續期

---

## 歷史及公司架構

---

內應繳納的企業所得稅連同財政部撥入的其他資金已存入共管基金。其後，共管基金中的基金將用於支付歷史債券的本金。歷史債券的利息由財政部的一般預算支付。

共管基金的存續期為2009年7月1日至2019年9月21日。如果在2019年9月21日前歷史債券本金得到全額償還，共管基金可提前終止；如果2019年9月21日共管基金不足以償還歷史債券本金，財政部可報國務院批准後，通過進一步將歷史債券和共管基金延期或給予額外資金支持，解決尚未支付的歷史債券本金。

截至2010年、2011年及2012年12月31日及2013年6月30日，尚未償還的歷史債券本金分別約為人民幣206,261百萬元、人民幣131,761百萬元、人民幣57,622百萬元及人民幣52,794百萬元。

我們的中國法律顧問海問律師事務所認為信達公司改制已取得中國相關主管部門的批准，符合中國有關法律法規的規定。

完成股份制改革後，我們成為唯一一家獲准收購非金融類不良資產的金融資產管理公司。自此，我們開始積極拓展非金融類不良資產管理業務，亦為暫時出現財務和經營困難的企業提供債務重組支持，通過高效的業務協同手段，以問題實體為切入點，介入重點行業的併購及重組業務。此外，我們也借鑑國際領先資產管理公司的經驗和業內通行做法，拓展第三方資產管理等新的業務模式。

2012年4月，我們完成了社保基金、瑞銀、中信資本（通過其全資子公司中信資本金融控股）和渣打銀行（通過其全資子公司渣打金融控股）的戰略投資入股。交易完成後，我們的註冊資本增至人民幣30,140,024,035元，四家戰略投資者在[●]完成前合計持有我們已發行股本的16.54%。同時，我們也與戰略投資者訂立了戰略合作主協議。有關戰略投資者的權利以及我們與戰略投資者的戰略合作詳情請參閱「戰略投資者」一節。

於最後實際可行日期，財政部持有我們已發行股本的83.46%。財政部為國務院下屬部門，持有中國多間國有銀行、保險公司及資產管理公司股權。儘管財政部為本公司控股股東，但仍代表國務院對國有股權履行監督職能。有關財政部監督職能的詳情，請參閱「監管環境—中國監管環境—主要監管機構—財政部」一節。因此，財政部並不參與本公司日常管理。就本公司所知，財政部的任何政策或行為不會偏頗個別資產管理公司。

## 歷史及公司架構

### 主要里程碑

本公司歷史上重要的里程碑事件載列如下：

年份	里程碑事件
<b>政策性業務階段</b>	
1999	信達公司在北京註冊成立，是中國政府成立的第一家金融資產管理公司 收購中國建設銀行人民幣2,500億元不良貸款，開啓國有銀行不良資產專業化處置之路 與北京水泥廠簽署債轉股協議，完成中國國有企業第一個債轉股交易 收購國家開發銀行人民幣1,000億元不良貸款
2000	獲得中國建設銀行三批呆賬共計人民幣230億元 參與甘肅酒鋼集團宏興鋼鐵股份有限公司在上交所的首次公開發售，成為第一家開展證券承銷業務的金融資產管理公司 對債務企業安徽蚌埠熱電廠實施重組，金融資產管理公司中第一次通過引入外資戰略投資者的方式進行債務重組
2001	收購國家開發銀行人民幣140億元不良貸款
2002	開始以結構化交易方式向境外投資者出售不良資產，截至2003年出售三批共計人民幣123億元不良資產 受財政部委託，關閉清算中國經濟開發信託投資公司
2003	受託處置中國最大電信運營商之一的12家子公司的不良資產，我們相信我們是首家接受非金融企業委託處置不良資產的金融資產管理公司 作為主要債權人成功重組鄭州百文股份有限公司並恢復上市，成為第一筆由債權人主導上市公司重組的交易
<b>轉型階段</b>	
2004	以結構化交易的方式收購交通銀行上市前剝離的不良貸款人民幣640億元 以競標方式收購中國建設銀行和中國銀行人民幣2,787億元的不良貸款，成為當時中國最大的不良資產一級批發商 經中國銀監會批准，開始發展商業化收購不良資產、委託代理處置不良資產、抵債資產追加投資等新業務 受中國證監會委託，託管漢唐證券和遼寧證券 受財政部委託，代理處置中國建設銀行股份制改革時核銷的不良貸款人民幣569億元
2005	通過商業化方式收購上海銀行人民幣30億元不良貸款 在四大資產管理公司中率先完成財政部有關處置政策性不良資產的績效考核，提前達到並超出財政部的績效考評標準，並實現了最高現金回收率和最低費用率 擔任債委會主席單位，牽頭以商業化方式重組上市公司(新疆啤酒花股份有限公司)

## 歷史及公司架構

年份	里程碑事件
	以競標方式收購中國工商銀行北京、廣東等5個不良貸款包，總額人民幣581億元
2006	與澳大利亞聯邦銀行所屬的康聯首域集團有限公司合資成立信達澳銀基金，進入基金管理業務領域 經中國人民銀行和中國銀監會批准，發行中國第一批不良資產證券化產品「信元2006-1重整資產支持證券」，上市流通的優先級資產支持證券發行規模30億元
2007	設立信達證券，進入證券業務領域 發起設立幸福人壽保險股份有限公司，進入壽險業務領域 商業化收購深圳市商業銀行的不良資產包
2008	收購浙江金迪期貨經紀有限公司，並更名為信達期貨有限公司，進入期貨業務領域 領導清算團隊，擔任華夏證券的破產管理人 收購亨達國際控股有限公司，並將其更名為信達國際，拓展境外證券業務 信達資本管理有限公司註冊設立，開展私募股權業務 再次發行以不良資產作為基礎資產池證券化產品「信元2008-1」，上市流通的優先級資產支持證券發行規模為人民幣20億元 中國信達作為中國建設銀行信貸資產證券化交易的資產服務顧問，並持有次級資產支持證券。這是金融資產管理公司中第一家通過資產證券化方式參與銀行不良資產處置 完成反向收購上交所上市公司北京天橋北大青島科技股份有限公司，並於2009年將其更名為信達地產，實現房地產業務上市 商業化收購光大銀行的不良資產包
2009	通過不良資產包收購等財務重組交易，成為西安銀行的股東 成立信達財險，進入財險業務領域 經重組後的金穀信託重新登記開業，進入信託業務領域
<b>全面商業化階段</b>	
2010	經國務院批准，信達公司整體改制為中國信達資產管理股份有限公司，成為第一家完成股份制改革的金融資產管理公司 將西部金融租賃有限公司（「西部租賃」）重組為信達租賃，進入融資租賃業務領域 經中國銀監會批准，開始收購非金融類不良資產
2011	經中國人民銀行批准進入全國銀行間同業拆借市場 商業化收購北京農村商業銀行不良資產，標誌著商業化收購銀行不良資產方法的突破性進展
2012	經國務院和中國銀監會批准，完成引進社保基金、瑞銀、中信資本和渣打銀行的戰略投資，成為第一家引入戰略投資者的金融資產管理公司 在銀行間市場發行人民幣100億元的金融債券，為第一家發行境內金融債券的金融資產管理公司 與中石油旗下昆侖信託共同發起設立寧波秋實投資管理合夥企業（有限合夥），第三方資產管理業務進入新階段

## 歷史及公司架構

年份	里程碑事件
	通過華建國際在香港發行人民幣20億元離岸人民幣債券，這是金融資產管理公司第一次發行離岸人民幣債券
	參與中國農業產業發展基金的發起設立，並由旗下信達資本競標獲得了基金管理人資格

### 主要營運子公司

本公司在中國30個省設有31家分公司，主要從事不良資產經營、投資及資產管理和金融服務業務。我們同時擁有9家主要子公司，其中6家涉足金融服務領域，即證券與期貨、信託、融資租賃、基金管理、財險及壽險，3家涉足投資及資產管理業務。以下載列本集團主要營運子公司的公司概況。

#### 信達證券

2007年9月，我們與中海信託投資有限責任公司(現名為中海信託股份有限公司)和中國材料工業科工集團公司(現名為中國中材集團有限公司)共同發起設立了信達證券，註冊資本為人民幣15.11億元，本公司、中海信託投資有限責任公司和中國材料工業科工集團公司分別持有信達證券99.27%、0.60%和0.13%的權益。截至最後實際可行日期，信達證券的註冊資本為人民幣25.69億元，本公司、中海信託股份有限公司及中國中材集團有限公司分別持有其99.33%、0.60%及0.08%的權益。

信達證券的業務包括證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營交易；證券資產管理；融資融券業務；代銷金融產品業務。同時，信達證券持有信達期貨100%的權益。信達期貨的註冊資本為人民幣3億元，主要業務包括商品期貨經紀、金融期貨經紀和期貨投資諮詢。

#### 金穀信託

金穀信託的前身中國金穀國際信託投資有限責任公司由8家機構共同投資設立，註冊資本為人民幣2.5億元。我們於2008年向中國金穀國際信託投資有限責任公司的控股股東中國藍星(集團)總公司收購其63%的權益，中國婦女活動中心及中國海外工程有限責任公司分別持有中國金穀國際信託投資有限責任公司餘下30%及7%的權益。2009年9月，經中國銀監會批准，金穀信託以中國金穀國際信託有限責任公司之名重新登記開業。我們通過認購新增出資額將股權比例增至92.29%，金穀信託的註冊資本增至人民幣12億元。截至最後實際可行日期，金穀信託的註冊資本並無變化，本公司、中國婦女活動中心及中國海外工程有限責任公司分別持有其92.29%、6.25%及1.46%的權益。

---

## 歷史及公司架構

---

金穀信託的業務包括資金信託；動產信託；不動產信託；有價證券信託；其他財產或財產權信託；作為投資基金或基金管理公司發起人從事投資基金業務；經營企業資產重組、併購及項目融資、公司理財、財務顧問業務；受託經營國務院有關部門批准的證券承銷業務；辦理居間、諮詢、資信調查業務；代保管及保管箱業務；存放同業、拆放同業、貸款、租賃、投資方式運用固有財產及固有財產為他人提供擔保；從事同業拆借。

### 信達租賃

信達租賃的前身甘肅省租賃公司由中國建設銀行甘肅省分行、甘肅省機械設備成套公司、甘肅省機械工業總公司、甘肅省機械化工程公司和西北電力建設局第二工程公司於1988年7月共同出資設立，成立時註冊資本人民幣2,400萬元，後於1996年12月重新登記為有限責任公司，並於2002年1月更名為西部金融租賃有限公司。2005年，本公司通過以股抵債的方式獲得西部租賃0.30%的權益。2010年5月，作為西部租賃重組的一部分，我們通過收購其股權及認購新股取得其98.7%的權益，西部租賃更名為信達金融租賃有限公司。截至最後實際可行日期，信達租賃的註冊資本增至人民幣20.01億元。本公司、本公司子公司中潤發展及其他8家獨立第三方公司股東分別持有其99.36%、0.20%及0.44%的權益。

信達租賃的業務包括融資租賃業務；吸收一年期(含)以上定期存款；接受租賃保證金；向商業銀行轉讓應收租賃款；經批准發行金融債券；同業拆借；向金融機構借款；境外外匯借款；租賃物品殘值變賣及處理業務；經濟諮詢；中國銀監會批准的其他業務。

### 信達澳銀基金

信達澳銀基金是本公司與康聯首域集團有限公司於2006年6月成立的中外合資基金管理公司，註冊資本為人民幣1億元，本公司和康聯首域集團有限公司分別持有信達澳銀基金54%及46%的權益。截至最後實際可行日期，信達澳銀基金的註冊資本為人民幣1億元，本公司繼續持有信達澳銀基金54%權益，而康聯首域集團有限公司持有餘下46%權益。

信達澳銀基金的業務包括基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。

### 信達財險

信達財險於2009年8月成立，註冊資本為人民幣10億元，本公司、信達投資以及中經信投資有限公司分別持有20%、20%以及11%的權益，其餘49%的權益由其他10家公司股東持

---

## 歷史及公司架構

---

有。截至最後實際可行日期，信達財險的註冊資本為人民幣30億元，本公司及15家獨立第三方公司股東分別持有其51%及49%的股權。

信達財險的業務包括財產損失保險；責任保險；信用保險和保證保險；短期健康保險和意外傷害保險；上述業務的再保險業務；中國法律法規允許的保險資金運用業務及經中國保監會批准的其他業務。

### 幸福人壽

幸福人壽於2007年11月成立，註冊資本為人民幣11.59億元，由本公司子公司信達投資、海南萬泉熱帶農業投資有限公司及中經信投資有限公司分別持有17.26%（共計51.78%）的權益，其餘48.22%的權益由其他12家公司股東共同持有。截至最後實際可行日期，幸福人壽的註冊股本為人民幣33.30億元，本公司直接和間接持有其61.59%股權。幸福人壽於2013年4月與第三方投資者簽署了以每股人民幣1.5元的價格發行566,666,667股的普通股的交易文件。此交易已於2013年4月獲得幸福人壽股東大會批准，並已於2013年9月取得中國保監會批准，目前正在辦理工商變更登記手續。

幸福人壽的業務包括人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務；上述保險的再保險業務；中國法律允許的保險資金運用業務；經中國保監會批准的其他業務。

### 信達投資

信達投資於2000年8月成立，註冊資本為人民幣3億元，本公司、海南建信投資管理股份有限公司、上海立人投資管理股份有限公司、深圳市建信投資發展有限公司及北京建信實業股份有限公司為發起人，分別持有信達投資95.00%、1.67%、1.67%、1.00%及0.67%的權益。截至最後實際可行日期，信達投資的註冊資本增至人民幣20億元，由本公司全資持有。

信達投資的業務包括對外投資和資產管理。截至最後實際可行日期，信達投資直接持有信達地產（於上交所上市，股票代碼：600657）54.75%的股份，通過海南建信投資管理股份有限公司（信達投資持有其94.2%的股份）和深圳市建信投資發展有限公司（信達投資的全資子公司）分別間接持有其1.99%和1.79%的股份。信達地產主要從事房地產開發業務，是我們的房地產開發業務運作平台。同時，信達投資直接持有上海同達創業投資股份有限公司（「同達創業」，上交所上市公司（股票代碼：600647））40.68%的股份，通過海南建信投資管理股份有限公司（信達投資持有其94.2%的股份）間接持有其0.34%的股份。同達創業主要從事高新技術產業投資、實業投資及資產管理、農業開發經營與國內貿易（除專項規定）。

---

## 歷史及公司架構

---

### 華建國際

華建國際於1998年12月在香港註冊成立。截至最後實際可行日期，華建國際的已發行股本為14億港元，由本公司全資持有。

華建國際是我們經營境外資產管理業務及提供境外金融服務的主要平台。我們通過華建國際及其子公司在全球範圍內經營股權投資、證券投資及資產管理業務。華建國際亦通過信達國際(於香港聯交所上市，股票代碼：00111)從事境外投資銀行業務。截至最後實際可行日期，信達國際由Sinoday及銀建國際實業有限公司(於香港聯交所上市，股票代碼：00171)分別持有63.87%及7.87%股權。銀建國際實業有限公司由華建國際間接持有其19.54%的股權。信達國際主要從事企業融資、證券、期貨、資產管理及財富管理業務，是我們在境外開展業務的重要平台。

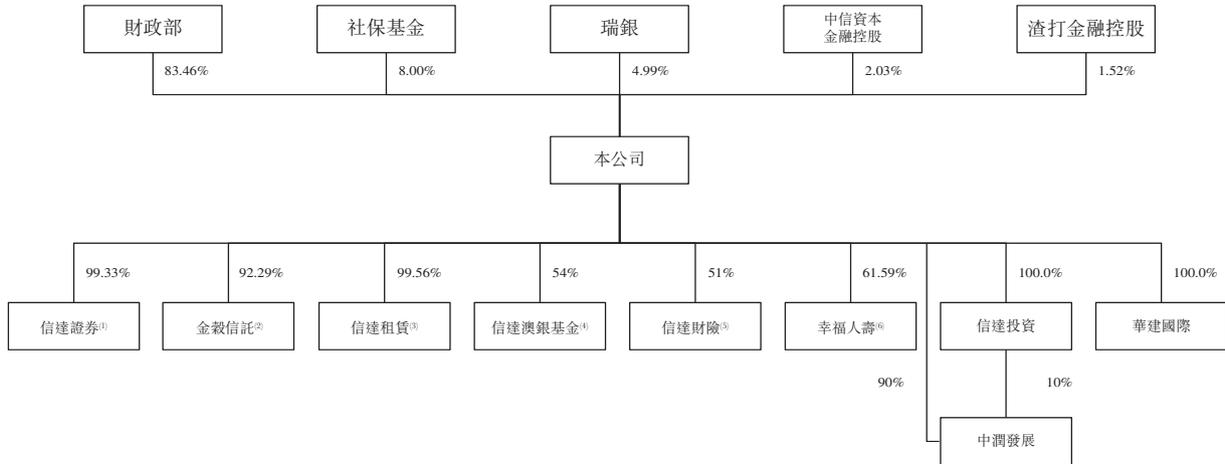
### 中潤發展

中潤發展於1996年4月成立，註冊資本為人民幣3,000萬元，由中國經濟開發信託投資公司及北京益宏經濟發展公司分別持有90%及10%的權益，2000年5月，中國經濟開發信託投資公司所屬的北京領創科技開發有限責任公司受讓了北京益宏經濟發展公司所持10%的權益。2003年7月，財政部將中國經濟開發信託投資公司持有的中潤發展90%的權益劃撥給本公司。2012年12月，我們通過信達投資收購了中潤發展餘下10%權益。截至最後實際可行日期，中潤發展註冊資本為人民幣3,000萬，本公司及信達投資分別持有其90%及10%的權益。中潤發展的業務包括資產受託管理、企業重組、財務顧問等。

## 歷史及公司架構

### 股權及集團架構

下圖載列本公司及主要營運子公司的股權及集團架構。



- (1) 信達證券剩餘的股權由中海信託股份有限公司及中國中材集團有限公司分別持有0.60%及0.08%。中海信託股份有限公司及中國中材集團有限公司均為本公司的獨立第三方。
- (2) 金穀信託餘下的股權由中國婦女活動中心及中國海外工程有限責任公司分別持有6.25%及1.46%。中國婦女活動中心及中國海外工程有限責任公司均為本公司的獨立第三方。
- (3) 信達租賃直接由本公司持有99.36%的權益，間接由本公司子公司中潤發展持有0.20%的權益，餘下0.44%的權益由8家獨立第三方公司股東持有。
- (4) 信達澳銀基金另外46%的股份由康聯首域集團有限公司持有。
- (5) 信達財險由本公司、重慶兩江新區開發投資集團有限公司、北京東方信達資產經營總公司、台州萬邦置業有限公司、聯美控股股份有限公司、上海茗嘉房地產發展有限公司、深圳市僑商投資管理有限公司及義馬煤業集團股份有限公司分別持有51.0%、13.3%、6.7%、6.7%、6.0%、3.3%、3.3%及2.0%的股權，剩餘7.7%的股權由其他8家公司股東持有，每位股東所持股權不足2.0%。除重慶兩江新區開發投資集團有限公司之外，信達財險所有其他股東均為本公司之獨立第三方。
- (6) 幸福人壽由本公司直接持有17.71%股權並通過信達投資、海南萬泉熱帶農業投資有限公司及中經信投資有限公司分別間接持有15.48%、14.20%及14.20%股權（合共61.59%股權）；陝西煤業化工集團有限責任公司、奇瑞汽車有限公司、蕪湖市建設投資有限公司、大同煤礦集團有限責任公司、中國中旅（集團）公司、上海中房置業股份有限公司及北京世紀滙豐投資有限公司分別持有幸福人壽9.58%、6.01%、5.17%、3.09%、3.00%、3.00%及2.52%的股權，剩下6.05%的股權由其他8家公司股東持有，且每位股東所持幸福人壽的股權不足2%。本公司直接及間接持有幸福人壽61.59%的股權，為符合中國保監會的監管要求，本公司對幸福人壽的持股比例將通過增資及轉股減少至51%，前述調整已取得中國保監會的批准，正在辦理工商變更登記手續。除陝西煤業化工集團有限責任公司和蕪湖市建設投資有限公司及信達投資有限公司、海南萬泉熱帶農業投資有限公司、中經信投資有限公司（本公司直接或間接持股子公司）之外，幸福人壽所有其他股東均為本公司的獨立第三方。